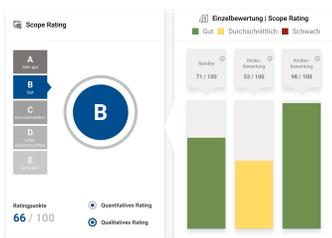


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht November 2024

{IF[ANREDE]} {ANREDE} {NACHNAME}, {ELSE[ANREDE]} Liebe Investoren, liebe Freunde des smarten und fairen Anlegens, {ENDIF[ANREDE]}

gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im November. Die absolute Performance war sehr erfreulich, die relative leicht unterdurchschnittlich.

Aufgrund der hohen Erträge des Jahres von derzeit 5,8 % und weiterhin guten Aussichten, haben wir entschieden, am 15.1.2025 eine Ausschüttung von € 3,50 pro Anteil vorzunehmen. Bezogen auf den Jahresanfangskurs von € 101,40 entspricht dies einer attraktiven Ausschüttungsrendite von 3,45 %.

Fondsvermögen: € 57,1 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,8 Mio. auf € 57,1 Mio. gefallen. Eine größere Rückgabe aus organisatorischen Gründen konnte nicht durch kleinere Mittelbewegungen und die positive Performance kompensiert werden.

Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 30.11.2024: € 104,13

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 102,68 auf € 104,13 gestiegen.

Monatsperformance: 1,4 %; Performance seit Jahresanfang: 5,8 %; Performance seit Auflage: 2,5 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 1,41 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von 0,50 % und einem Beitrag der Anleihen von 0,93 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,03 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen fiel um 0,2 % auf 3,0 % p.a.. Bei einer Aktienrendite zwischen 6 % und 9 % sowie Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine mittelfristige Ertragsersparnis für den Fonds zwischen 3,5 % und 4,4 % p.a..

Durchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich durchschnittlich. Sie gewannen 1,7 % und damit leicht besser als der europäische Stoxx 600 mit 1,1 %. Allerdings gewann der DAX 2,9 % und der amerikanische S&P 500, wegen des starken US-Dollars, in Euro sogar 8,8 %.

Tops & Flops im Berichtsmonat

| Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15 | | | | | | | |
|---|-------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Einzeltitel | Whrg. | Rang | Ø-Gewicht | Performance | FX | Beitrag | FX |
| Total | | | 7,25% | 7,63% | 1,69% | 0,55% | 0,12% |
| Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01 | USD | 1 | 0,48% | 15,04% | 2,83% | 0,07% | 0,01% |
| Sony Group Corp. Registered Shares o.N. | JPY | 2 | 0,48% | 15,21% | 4,25% | 0,07% | 0,02% |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 | USD | 3 | 0,50% | 7,79% | 2,80% | 0,04% | 0,02% |
| Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N. | AUD | 4 | 0,46% | 8,66% | 2,27% | 0,04% | 0,01% |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | EUR | 5 | 0,50% | 7,78% | 0,00% | 0,04% | 0,00% |
| Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01 | USD | 6 | 0,51% | 7,65% | 2,79% | 0,04% | 0,02% |
| Fortis Inc. Registered Shares o.N. | CAD | 7 | 0,50% | 7,22% | 2,29% | 0,04% | 0,01% |
| Brambles Ltd. Registered Shares o.N. | AUD | 8 | 0,56% | 5,95% | 2,28% | 0,03% | 0,01% |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | USD | 9 | 0,43% | 7,30% | 2,81% | 0,03% | 0,01% |
| Generali S.p.A. Azioni nom. o.N. | EUR | 10 | 0,49% | 5,76% | 0,00% | 0,03% | 0,00% |
| Spanien EO-Obligaciones 2024(54) | EUR | 11 | 0,46% | 5,73% | 0,00% | 0,03% | 0,00% |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | GBP | 12 | 0,46% | 5,74% | 1,67% | 0,03% | 0,01% |
| Edenred SE Actions Port. EO 2 | EUR | 13 | 0,33% | 6,05% | 0,00% | 0,03% | 0,00% |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289 | GBP | 14 | 0,50% | 5,16% | 1,11% | 0,03% | 0,01% |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | EUR | 15 | 0,59% | 4,43% | 0,00% | 0,02% | 0,00% |

| Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15 | | | | | | | |
|--|-------|------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Einzeltitel | Whrg. | Rang | Ø-Gewicht | Performance | FX | Beitrag | FX |
| Total | | | 6,12% | -5,88% | 0,51% | -0,36% | 0,03% |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JPY | 404 | 0,48% | -10,73% | 4,60% | -0,05% | 0,02% |
| Vivendi SE Actions Port. EO 5,5 | EUR | 403 | 0,42% | -11,21% | 0,00% | -0,05% | 0,00% |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | EUR | 402 | 0,48% | -8,39% | 0,00% | -0,04% | 0,00% |
| Administrative KAG-Gebühren | EUR | 401 | 0,00% | | | -0,03% | 0,00% |
| Schroders PLC Registered Shares LS -,20 | GBP | 400 | 0,39% | -7,07% | 1,64% | -0,03% | 0,01% |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N. | EUR | 399 | 0,35% | -7,33% | 0,00% | -0,03% | 0,00% |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | EUR | 398 | 0,49% | -4,66% | 0,00% | -0,02% | 0,00% |
| Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5 | EUR | 397 | 0,42% | -5,42% | 0,00% | -0,02% | 0,00% |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50 | EUR | 396 | 0,46% | -4,45% | 0,00% | -0,02% | 0,00% |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | CHF | 395 | 0,44% | -4,37% | 0,87% | -0,02% | 0,00% |
| Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40 | EUR | 394 | 0,49% | -2,52% | 0,00% | -0,01% | 0,00% |
| Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N. | EUR | 393 | 0,46% | -2,00% | 0,00% | -0,01% | 0,00% |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | EUR | 392 | 0,49% | -1,57% | 0,00% | -0,01% | 0,00% |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | EUR | 391 | 0,34% | -3,08% | 0,00% | -0,01% | 0,00% |
| Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10 | EUR | 390 | 0,40% | -1,84% | 0,00% | -0,01% | 0,00% |

Quelle: Universal-Investment

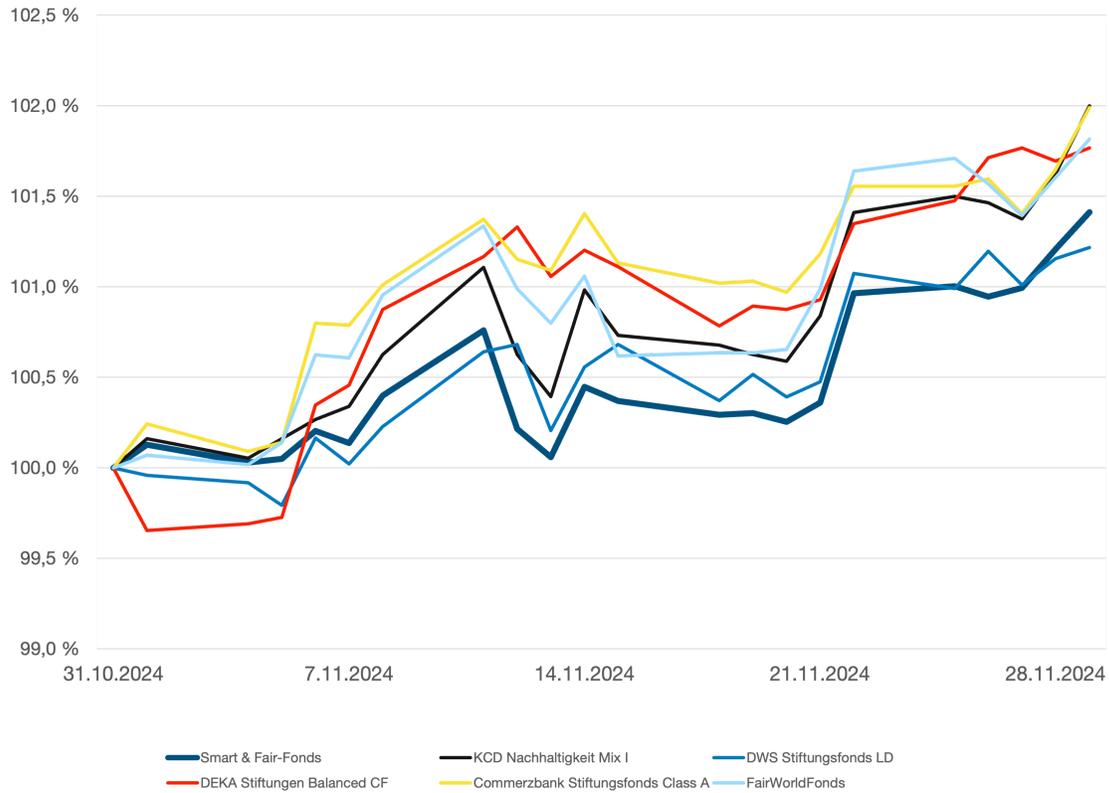
Bei den Tops und Flops gibt es keine Besonderheiten.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaaren konservativen Mischfonds...



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

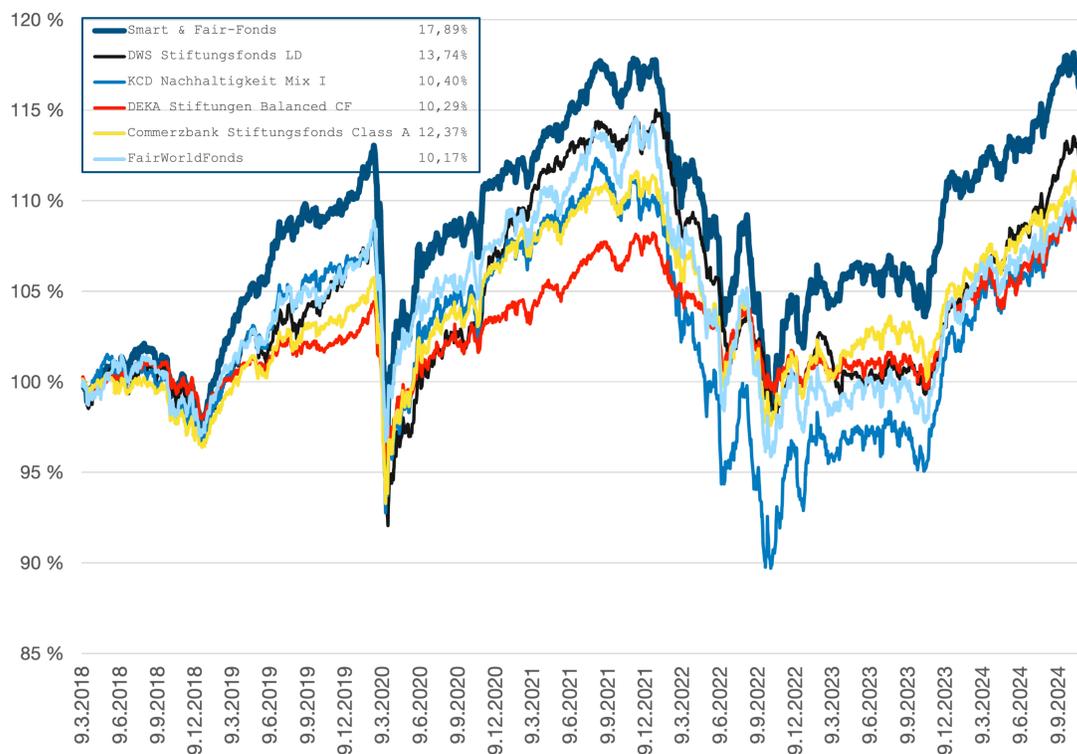


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaeren konservativen Mischfonds...



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



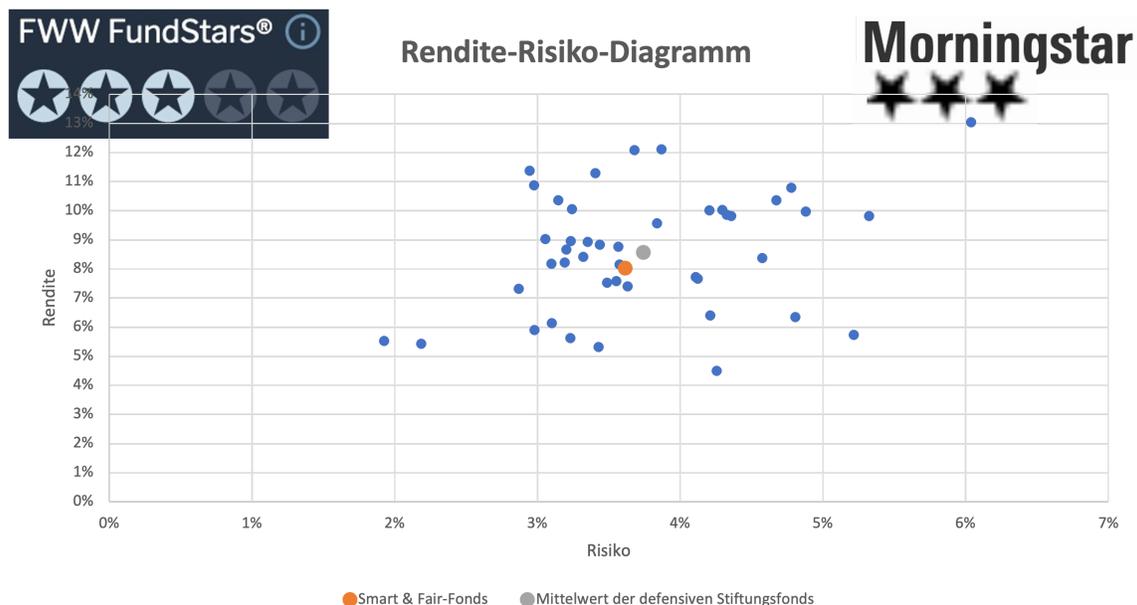
Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Die relative Monatsperformance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe und den größten Fonds mit vergleichbarem Risikoprofil war unterdurchschnittlich.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne (durchschnittlich 1,3 % p.a.). Zwischen 0,5 % und 1 % dieser Überperformance sind dabei auf die niedrigeren Kosten wegen des Verzichts auf Vertrieb - den systematischen Vorteil des Smart & Fair-Fonds - zurückzuführen. Der Rest resultiert aus dem "smarteren" Anlagekonzept.

Entgegen dem Disclaimer "Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung" kann daher davon ausgegangen werden, dass der Smart & Fair-Fonds vergleichbare Fonds - zumindest in Höhe der geringeren Kosten - auch in der Zukunft übertreffen wird.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 30.11.2024, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich wegen der Minderperformance

leicht verschlechtert.

Aktivitäten

Neben einigen Verkäufen, um Mittel für die Rückgabe zu generieren, fand die halbjährliche Überprüfung der Aktien nach Nachhaltigkeits- und Low Risk-Kriterien statt. Im Rahmen dessen wurde der deutsche Chemiekalienhändler Brenntag gegen den finnischen Einzelhändler Kesko ausgetauscht.

Weitere Informationen zum Fonds, insbesondere Anlagestruktur und Kennzahlen, erhalten Sie von dem [Fact Sheet](#) der Universal. Oder direkt bei mir.

Ausschüttung von € 3,50 am 15. Januar 2025

Die positive Entwicklung in diesem Jahr, vor allem aber die zukünftige Renditeerwartung von 3,5 % bis 4,4 % p.a. nach Kosten, ermöglicht es, die Ausschüttung von € 3,- auf € 3,50 zu erhöhen.

In den Monatsberichten vom November 2021 und November 2022, (einsehbar [hier](#)) habe ich ausführlich erläutert, warum die Ausschüttung an der durchschnittlich erwarteten Rendite des Fonds ausgerichtet wird. Mit € 3,50 und einer Ausschüttungsrendite von rund 3,4 % liegt die Ausschüttung knapp am unteren Ende der mittelfristigen Renditeerwartung. Aus Vorsichtsmaßnahmen und zum Schutz des Kapitals erscheint daher eine gleich hohe Erhöhung der Ausschüttung in den nächsten Jahren nicht opportun. Es sei denn, die Kapitalmarktsituation ändert sich signifikant.

Wie in jedem Jahr haben Anleger, welche die hohe Ausschüttung nicht für laufende Geschäfte benötigen, die Möglichkeit, diese ohne zusätzliche Kosten wieder anzulegen. Wir freuen uns, wenn Sie von dieser Option regen Gebrauch machen.

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Der Monatsbericht ist wieder recht unspektakulär, aber das bedingt ja auch das (Erfolgs-) Konzept des Fonds. Wir möchten die Interessen der Anleger vertreten und verzichten daher auf Aktionismus zugunsten günstiger Gebühren. Des Weiteren ist uns "Produktwahrheit und Produktklarheit" sowie Transparenz sehr wichtig. Nichts ist so unangenehm, wie negative Überraschungen.

Falls Sie dennoch kein Interesse an dem Smart & Fair-Fonds haben, verweise ich auf die Möglichkeit, sich unten aus dem Verteiler streichen zu lassen. Ich bitte aber auch zu beachten, dass man nicht unbedingt in den SFF investieren muss, um ihn zu empfehlen:) Falls Sie weiterhin Informationen beziehen, gehe ich davon aus, dass Sie mit der Speicherung der Daten laut DSGVO einverstanden sind.

Über Anregungen Ihrerseits würde ich mich sehr freuen.

Herzlicher Gruß

Ihr / Dein

Frank Wettlaufer

Wenn Sie diese E-Mail (an: {EMAIL}) nicht mehr empfangen möchten, können Sie diese mit einem Klick [hier](#) abbestellen.

Wettlaufer Wirtschaftsberatung GmbH
Bleibtreustrasse 47, 10623 Berlin
www.wettlaufer.eu
Tel: [0151 208 272 57](tel:015120827257)
info@wettlaufer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN [27/588/50061](#)